

**OPTIMAL vyvážený dôchodkový fond,
Allianz – Slovenská dôchodková správcovská
spoločnosť, a.s.**

**Správa nezávislého audítora
o overení účtovnej závierky
za rok končiaci 31. decembra 2009**

Obsah

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka k 31.12.2009



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Mostová 2
P.O.Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 2 59984 111
Fax +421 2 59984 222
Internet www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. ("spoločnosť") spravujúcej dôchodkový fond OPTIMAL vyvážený dôchodkový fond, Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. („dôchodkový fond“):

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu, ktorá obsahuje súvahu zostavenú k 31. decembru 2009, výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembrom 2009 a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v súlade so zákonom o starobnom dôchodkovom sporení a so slovenským zákonom o účtovníctve. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre zostavenie a objektívnu prezentáciu takej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku, ktorý vychádza z výsledkov nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítora berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.



Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu dôchodkového fondu k 31. decembru 2009 a výsledok jeho hospodárenia za rok končiaci 31. decembrom 2009 v súlade so zákonom o starobnom dôchodkovom sporení a so slovenským zákonom o účtovníctve.

31. marec 2010
Bratislava, Slovenská republika






Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r. o.
Licencia SKAU č. 96

Zodpovedný audítor:
Ing. Igor Palkovič
Licencia SKAU č. 966

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31.12.2009

Názov fondu: **OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**

Dátum zostavenia účtovnej závierky	Podpisy členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
31.03.2010	 Ing. Jozef Paška Ing. Marian Kopecký Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	 Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	 Ing. Viera Belišová Ing. Jana Dobiasová Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

OBSAH

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky k účtovnej závierke

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2009

SÚVAHA K 31. DECEMBRU 2009

(v EUR)

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	31.12.2009	31.12.2008
a	b	c	1	2
x	AKTÍVA	x	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 5)	1	278 110 077	211 674 636
1.	Dlhopisy	2	253 631 321	149 246 588
a)	<i>bez kupónov</i>	3	228 070 100	38 883 899
b)	<i>s kupónmi</i>	4	25 561 221	110 362 689
2.	Akcie	5	0	0
3.	Podielové listy	6	0	15 430 889
a)	<i>otvorených podielových fondov</i>	7	0	0
b)	<i>Ostatné</i>	8	0	15 430 889
4.	Krátkodobé pohľadávky	9	24 405 700	46 621 727
5.	Deriváty	10	73 056	375 432
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 6 a 7)	11	337 936	2 851 771
6.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	12	326 579	2 827 021
7.	Ostatný majetok	13	11 357	24 750
	Aktíva spolu	14	278 448 013	214 526 407

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	31.12.2009	31.12.2008
a	b	c	1	2
x	PASÍVA	x	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 5)	15	76 275	102 602
1.	Závazky voči bankám	16	0	0
2.	Závazky z presunov, prestupov a iných výplat	17	3 218	5 837
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	18	1	4
4.	Deriváty	19	73 056	96 762
5.	Ostatné záväzky	20	0	0
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 6 až 7)	21	278 371 738	214 423 805
6.	Dôchodkové jednotky	22	276 214 658	223 180 181
7.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	23	2 157 080	(8 756 376)
	Pasíva spolu	24	278 448 013	214 526 407

Poznámky na stranách 5 až 18 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2009

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT ZA 12 MESIACOV ROKU 2009

(v EUR)

Ozna- čenie	Položka	Č.r.	1.1.2009 – 31.12.2009	1.1.2008 – 31.12.2008
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z úrokov (netto)	1	4 678 785	7 221 631
1.1.	Úroky	2	4 678 785	7 221 631
1.2.	výsledok zaistenia	3	0	0
2.	Výnosy z podielových listov	4	112 726	780 590
3.	Výnosy z dividend	5	0	645
3.1.	Dividendy	6	0	645
3.2.	výsledok zaistenia	7	0	0
4./a.	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	8	(2 487 228)	(15 692 865)
5./b.	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	9	(122 639)	(1 010 203)
6./c.	Zisk/(strata) z derivátových operácií	10	0	(25 327)
7./d.	Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	11	5	2
I.	Výnos z majetku vo фонде	12	2 181 649	(8 725 528)
e.	Náklady na dane	13	(24 569)	(27 475)
f.	Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	14	0	(3 373)
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	15	2 157 080	(8 756 376)
g.	Náklady na financovanie fondu	16	0	0
g.1.	náklady na úroky	17	0	0
g.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov	18	0	0
g.3.	náklady na dane a poplatky	19	0	0
III.	Čistý zisk/(strata) zo správy majetku vo фонде	20	2 157 080	(8 756 376)
A.	Zisk alebo strata	21	2 157 080	(8 756 376)

Poznámky na stranách 5 až 18 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

POZNÁMKY K 31. DECEMBRU 2009

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Vytvorenie a správa dôchodkového fondu

Dôchodkový fond OPTIMAL vyvážený dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a. s. (ďalej len „dôchodkový fond“) vytvorila a spravuje dôchodková správcovská spoločnosť Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) na základe povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti.

V zmysle § 56 zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o sds“), vedie dôchodková správcovská spoločnosť za seba a za každý dôchodkový fond oddelené samostatné účtovníctvo a zostavuje za seba a za každý dôchodkový fond účtovnú závierku.

Dôchodkový fond nemá právnu subjektivitu.

Založenie

Správcovská spoločnosť bola založená bez výzvy na upisovanie akcií zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice N 281/04, N.z. 45259/04 zo dňa 26.5.2004. Do obchodného registra bola správcovská spoločnosť zapísaná dňa 28.9.2004 pod číslom 3425/B, oddiel Sa.

Dôchodkový fond bol založený dňa 1.1.2005 a vytvorený pripísaním prvého príspevku na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára dňa 22.3.2005.

Hlavná činnosť

Predmetom činnosti správcovskej spoločnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia v zmysle zákona o sds.

Správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Správcovská spoločnosť je 100% dcérskou spoločnosťou spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava, v sídle ktorej je možné získať konsolidovanú účtovnú závierku. Materskou spoločnosťou skupiny je Allianz Societas Europaea (ďalej „Allianz SE“), Koeniginstrasse 28, D-80802 Mníchov, Nemecko, v sídle ktorej je možné získať konsolidovanú účtovnú závierku skupiny.

Dôchodkový fond Optimal je vyvážený dôchodkový fond, v ktorom akciové investície môžu byť zastúpené v rovnomernom pomere k dlhopisovým a peňažnými investíciami spolu.

Fond je orientovaný na dosahovanie kladnej výkonnosti v každom sledovanom šesťmesačnom období v zmysle platnej legislatívy.

Depozitárom fondu je Tatra banka, a.s.

Členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31.12.2009:

Predstavenstvo	
Predseda:	Ing. Jozef Paška
Členovia:	Ing. Peter Karcol Ing. Marian Kopecký
Dozorná rada	
Predseda:	Ing. Todor Todorov
Podpredseda:	Ing. Miroslav Pacher
Člen:	Mgr. Miroslav Kočan

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

Účtovná závierka k 31. decembru 2009

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu nepretržitého trvania dôchodkového fondu (angl. going concern).

V súlade s ustanoveniami §56 ods. 1 zákona o sds bola účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31.12.2009, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1.1.2009 do 31.12.2009 a poznámok k účtovnej závierke, zostavená v súlade s §17 až 23 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) ako riadna účtovná závierka.

Pri vedení účtovníctva a zostavovaní účtovnej závierky sa postupuje v súlade so zákonom o účtovníctve a v súlade s príslušnými opatreniami MF SR, najmä Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“), pokiaľ tieto nie sú v rozpore so zákonom o sds.

Účtovná závierka fondu k 31.12.2008 bola schválená valným zhromaždením správcovskej spoločnosti dňa 8.6.2009.

Použité nové účtovné metódy a zásady, dôvod ich uplatnenia a vplyv na výsledok hospodárenia a čistý majetok fondu

Od 1.1.2009 vstúpila Slovenská republika do Eurozóny a slovenská koruna (SKK) bola nahradená novou platnou menou eurom (EUR). Ako dôsledok Spoločnosť prekonvertovala od tohto dátumu svoje účtovníctvo na EUR a takisto účtovnú závierku zostavila v EUR. Porovnateľné údaje sú prepočítané konverzným kurzom 30,1260 SKK/EUR.

Garančný účet dôchodkového fondu:

V súvislosti s legislatívnymi zmenami platnými od 1.7.2009, bol v dôchodkovom fonde zavedený garančný účet. Ten sa tvorí z mesačného poplatku na garančný účet dôchodkového fondu, ktorého výpočet je určený legislatívou platnou v tejto oblasti. Poplatok na garančný účet dôchodkového fondu sa uhrádza z dôchodkových jednotiek sporiteľov daného dôchodkového fondu a je súčasťou majetku dôchodkového fondu. Dôchodkové jednotky na tomto účte sa evidujú oddelene od dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov, a vstupujú do výpočtu aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky. Dôchodkové jednotky evidované na garančnom účte môže správcovská spoločnosť použiť:

- na úhradu odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde
- na zvýšenie aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky pri znehodnotení majetku v dôchodkovom fonde

Účtovné zásady a účtovné metódy použité pri zostavovaní účtovnej závierky

Nasledovné účtovné zásady a metódy boli účtovnou jednotkou pri zostavovaní účtovnej závierky aplikované konzistentne:

(1) Deň uskutočnenia účtovného prípadu

V závislosti od typu transakcie je dňom uskutočnenia účtovného prípadu najmä deň vykonania platby, deň zúčtovania príkazu bankou, deň pripísania peňažných prostriedkov od Sociálnej poisťovne na účet fondu, deň, v ktorom dôjde k nadobudnutiu vlastníctva a k zániku vlastníctva, deň vzniku pohľadávky alebo záväzku a deň, v ktorom dôjde k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady, a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú, alebo ktoré vyplývajú z vnútorných podmienok spoločnosti alebo z osobitných predpisov.

Pri účtovaní nákupu alebo predaja cenných papierov s obvyklým termínom dodania (spotové operácie) je dňom uskutočnenia účtovného prípadu deň dohodnutia obchodu s cenným papierom.

(2) Prepočet cudzej meny

Operácie v cudzej mene sú zaúčtované v eurách kurzom platným v deň uskutočnenia operácie.

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

Účtovná závierka k 31. decembru 2009

Majetok a záväzky v cudzej mene sú prepočítané na eurá kurzom Európskej centrálnej banky (ECB) platným v deň, ku ktorému sa vykonáva ocenenie a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka dôchodkového fondu. Realizovaný kurzový zisk alebo strata z operácií v cudzej mene sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk/(strata) z devízových operácií“.

Nerealizované kurzové zisky alebo straty z prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sú vykázané taktiež v tejto položke.

(3) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (prostriedky na bežných a vkladových účtoch splatné do 24 hodín) sa účtujú v nominálnych hodnotách. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravnou položkou. Časové rozlíšenie úrokových výnosov je súčasťou účtovnej hodnoty položiek.

(4) Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky sa účtujú pri ich vzniku v nominálnych hodnotách. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravnou položkou. Časové rozlíšenie úrokových výnosov je súčasťou účtovnej hodnoty týchto pohľadávok.

(5) Dlhové a majetkové cenné papiere

Všetky cenné papiere v portfóliu fondu sú účtované v okamihu dohodnutia obchodu. Každý nákup a predaj cenných papierov, ktorý si vyžaduje dodanie v lehote ustanovenej nariadením alebo trhovými zvyklosťami („obvyklý“ nákup a predaj) sa vykazuje ako pohotová operácia. Obchody s cennými papiermi, ktoré nespĺňajú podmienku obvyklého vyrovnania na príslušnom trhu cenných papierov, sa účtujú ako finančné deriváty (termínové operácie).

Cenné papiere sú prvotne účtované v obstarávacej cene vrátane nákladov súvisiacich s ich obstaraním. Nakoľko zákon o sds ustanovuje, že v odplate správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu sú zahrnuté náklady správcovskej spoločnosti spojené so správou majetku v dôchodkovom fonde (teda aj náklady súvisiace s obstaraním cenných papierov), cenné papiere obstarané do majetku dôchodkového fondu sú pri ich obstaraní účtované bez súvisiacich nákladov.

Zmeny reálnych hodnôt týchto cenných papierov sa účtujú na príslušnom účte účtovej skupiny 71 – Náklady na finančné činnosti, alebo na príslušnom účte účtovej skupiny 61 – Výnosy z finančných činností a vykazuje sa ako „Čistý zisk / (strata) z operácií s cennými papiermi“ vo výkaze ziskov a strát.

Obstarávacia cena dlhových cenných papierov zahŕňa pohľadávky z časovo rozlíšených úrokov z kupónov. Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie zvyšuje o postupne dosahovaný úrok, ktorý je vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Prémia alebo diskont pri dlhových cenných papieroch sa účtuje ako úrokový náklad alebo výnos odo dňa obstarania cenného papiera do dňa predaja alebo splatnosti metódou efektívnej úrokovej miery.

Úrokové výnosy a náklady sa vykazujú v riadku „Výnosy z úrokov (netto)“ výkazu ziskov a strát.

Ocenenie jednotlivých cenných papierov v majetku v dôchodkovom fonde je uskutočňované v súlade s vyhláškou č. 246/2009 Z.z. o spôsobe určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde (ďalej len „vyhláška“).

Reálna hodnota cenného papiera sa určuje ako trhovú cenu vyhlásenú najneskoršie ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu je možno cenný papier predať; pri dlhovom cennom papieri je táto cena vrátane dosiahnutého úrokového výnosu. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhovú cenu z verejného trhu cenných papierov, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami zákona o sds a vyhlášky určená správcovskou spoločnosťou inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera. Ak nie je možné ani takto určiť reálnu hodnotu trhovou cenou, reálna hodnota sa určí kvalifikovaným odhadom.

(6) Deriváty

Za derivát sa považuje finančný nástroj, ktorý súčasne spĺňa nasledujúce podmienky:

- jeho reálna hodnota sa mení v závislosti od zmeny úrokovej miery, ceny cenného papiera, kurzu cudzích mien, cenového indexu, úverového indexu, ratingu alebo podobnej premennej,

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

Účtovná závierka k 31. decembru 2009

- b) nevyžaduje začiatkové čisté investície alebo vyžaduje začiatkové čisté investície, ktoré sú nižšie ako by sa vyžadovalo pri iných druhoch finančných nástrojov, ktoré podobne reagujú na zmeny v úverových faktoroch a trhových faktoroch,
- c) je dohodnutý a vyrovnaný k budúcemu dátumu, pričom doba od dohodnutia obchodu do jeho vyrovnania je dlhšia ako pri spotovej operácii.

Podľa zámeru, s ktorým boli deriváty dohodnuté, sa členia na:

- a) deriváty určené na obchodovanie
- b) zabezpečovacie deriváty.

V zmysle § 81 ods.1 písmeno h) a § 83 zákona o sds možno v prospech a na ťarchu majetku v dôchodkovom fonde uskutočňovať obchody určené na obmedzenie menového rizika súvisiaceho s majetkom v dôchodkovom fonde.

Vzhľadom na to boli všetky deriváty v majetku dôchodkového fondu obstarané ako zabezpečovacie deriváty (a takto aj pri obstaraní klasifikované), keďže spĺňali definované požiadavky pre účtovanie hedgingu:

1. zodpovedajú stratégii dôchodkového fondu v riadení rizík,
2. zabezpečovací vzťah je od začiatku formálne zdokumentovaný, pričom dokumentácia umožňuje identifikáciu zabezpečovaných nástrojov, zabezpečovacích nástrojov a zabezpečovaného rizika. Dokumentácia zároveň preukazuje efektívnosť zabezpečenia, ako aj spôsob hodnotenia efektívnosti,
3. zabezpečenie je vysoko efektívne, t.j. v priebehu zabezpečovacieho vzťahu zodpovedajú zmeny reálnych hodnôt zabezpečovacích nástrojov zmenám reálnych hodnôt zabezpečovaných nástrojov zodpovedajúcich zabezpečovanému riziku v rozpätí 80 % až 125 %.

Deriváty sa odo dňa dohodnutia obchodu do dňa vyrovnania obchodu účtujú na podsúvahových účtoch, pričom o reálnej hodnote derivátov sa účtuje v súvahe v samostatnej položke „Deriváty“. V deň vyrovnania obchodu sa zruší podsúvahový zápis a účtuje sa na súvahových účtoch. Zmeny reálnych hodnôt zabezpečovacích derivátov sa účtujú oproti príslušným nákladovým a výnosovým účtom účtovných skupín 71 – Náklady na finančné činnosti resp 61- Výnosy z finančných činností. Realizované zisky a straty z derivátov z efektívnej časti zabezpečenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke z efektívnej časti zabezpečenie spolu s príslušným druhom nákladov, ktorý vznikol zo zabezpečovaného nástroja. Neefektívna časť derivátov je vykázaná v položke „Čistý zisk/(strata) z derivátových operácií“.

Z dôvodu prehodnotenia investičnej stratégie (ako je uvedené v časti H), mnohé deriváty by už neboli naviazané na príslušné zložky majetku a stali sa by sa neefektívnymi. Správcovská spoločnosť uzavrela k týmto derivátom opačné transakcie, ktoré uzatvárajú tieto obchody. Celková súčasná hodnota derivátov v majetku fondu je rovná nule.

(7) Ostatné pohľadávky a záväzky

Ostatné pohľadávky a záväzky sa účtujú v nominálnych hodnotách. Ocenenie pohľadávok sa znižuje o pochybné a nevyžiteľné pohľadávky. Prípadné úrokové výnosy alebo náklady súvisiace s pohľadávkami alebo záväzkami sú súčasťou účtovnej hodnoty týchto pohľadávok a záväzkov.

(8) Náklady

V zmysle § 63 ods. 8 zákona o sds sú v odplate správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu zahrnuté náklady správcovskej spoločnosti spojené so správou majetku v dôchodkovom fonde okrem daní vzťahujúcich sa na majetok v dôchodkovom fonde. Vzhľadom na vyššie uvedené, sú na ťarchu dôchodkového fondu účtované len náklady na finančné činnosti (najmä straty z operácií s cennými papiermi a úrokové náklady).

(9) Výnosy

Výnosy dôchodkového fondu tvoria najmä úrokové výnosy z dlhových cenných papierov, z prostriedkov na vkladových a bežných účtoch a zisky z operácií s cennými papiermi.

(10) Uvádzanie hodnôt v účtovnej závierke

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú uvedené v eurách, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty v súvahe, výkaze ziskov a strát a v poznámkach a hodnoty nákladov alebo strát vo výkaze ziskov a strát sú uvedené v zátvorkách.

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2009

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
(v EUR)

	Pozn.	1.1.2009 – 31.12.2009	1.1.2008 – 31.12.2008
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk/(strata)		2 157 080	(8 756 378)
Úpravy o:			
Úrokové výnosy (netto)		(4 678 785)	(7 221 632)
Zmeny reálnych cien CP - (nárast)/pokles		1 944 014	18 169 887
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a pasív		(577 691)	2 191 877
(Zvýšenie)/zníženie prevádzkových aktív:			
Cenné papiere (dlhopisy, akcie a podielové listy)		(92 914 230)	(66 048 507)
Krátkodobé pohľadávky		21 913 270	3 423 030
Deriváty		302 376	377 493
Ostatný majetok		13 393	(2 918)
Zvýšenie/(zníženie) prevádzkových pasív:			
Závazky voči bankám		0	0
Závazky z presunov, prestupov a iných výplat		(2 618)	5 837
Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti		(2)	(31 797)
Deriváty		(23 706)	(94 729)
Ostatné záväzky		0	0
Prijaté úroky		6 900 357	5 978 287
Prijaté dividendy (z akcií a podielových listov)		97 556	794 689
Odplata za správu fondu		(1 370 917)	(1 481 096)
Odplata za vedenie účtov sporiteľov		(723 988)	(771 463)
Peňažné toky z prevádzkových činností		(66 386 200)	(55 659 297)
Peňažné toky z investičných činností			
		0	0
Peňažné toky z finančných činností			
Príspevky na účty sporiteľov		72 424 021	77 262 411
Presuny prestupy a iné výplaty		(8 538 263)	(19 302 739)
Peňažné toky z finančných činností		63 885 758	57 959 672
Kurzové rozdiely z prepočtu peňažných prostriedkov, ktorých ocenenie je vyjadrené v cudzej mene			
Peňažné toky spolu		(2 500 442)	2 300 375
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku obdobia			
		2 827 021	526 646
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci obdobia			
		326 579	2 827 021

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2009

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU K 31.12.2009
 (v EUR)

Označenie	Položka	1.1.2009 – 31.12.2009	1.1.2008 – 31.12.2008
a	B	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	214 423 805	167 473 068
a)	Počet dôchodkových jednotiek	6 027 784 920	4 492 043 465
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,035574	0,037283
1.	Príspevky do dôchodkových fondov	72 424 021	77 262 411
2.	Zisk alebo strata fondu	2 157 080	(8 756 376)
3.	Čistý rast / pokles majetku z precenenia	0	0
4.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu a vedenie dôchodkových účtov	(2 094 905)	(2 252 559)
5.	Prevedené dôchodkové jednotky/prestupy a výstupy účastníkov	(8 538 263)	(19 302 739)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	63 947 933	46 950 737
A.	Čistý majetok na konci obdobia	278 371 738	214 423 805
a)	počet dôchodkových jednotiek	7 758 258 191	6 027 784 920
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,035881	0,035574

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) *Dlhopisy*

Štruktúra dlhopisov v majetku fondu k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bola takáto:

V členení podľa druhu dlhopisu:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Dlhopisy s fixným kupónom	9 752 527	34 128 646
Dlhopisy s variabilným kupónom	3 319 004	32 247 704
Dlhopisy bez kupónu	228 070 100	38 883 899
Hypotekárne záložné listy	12 489 690	43 986 339
Ostatné	0	0
Celkom	253 631 321	149 246 588

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Zostatková doba splatnosti do 3 mesiacov	96 680 897	15 749 550
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	147 057 806	10 713 976
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 3 rokov	9 887 985	62 362 413
Zostatková doba splatnosti od 3 rokov do 5 rokov	3 663	30 230 522
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	970	30 190 127
Celkom	253 631 321	149 246 588

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2009

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
Dohodnutá doba splatnosti do 3 mesiacov	0	0
Dohodnutá doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	212 904 090	523 279
Dohodnutá doba splatnosti od 1 roka do 3 rokov	25 109 722	51 144 537
Dohodnutá doba splatnosti od 3 rokov do 5 rokov	5 860 925	49 835 862
Dohodnutá doba splatnosti nad 5 rokov	9 756 584	47 742 910
Celkom	253 631 321	149 246 588

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
EUR	253 631 321	147 525 927
CZK	0	0
USD	0	0
Ostatné meny	0	1 720 661
Celkom	253 631 321	149 246 588

b) Podielové listy

Štruktúra podielových listov v majetku fondu k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bola takáto:

V členení podľa druhu:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
Podielové listy otvorených PF	0	0
Podielové listy ETF fondov	0	15 430 889
Podielové listy špeciálnych PF	0	0
Podielové listy ostatných fondov	0	0
Celkom	0	15 430 889

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
USD	0	4 059 392
EUR	0	9 576 585
JPY	0	1 243 806
Ostatné meny	0	551 106
Celkom	0	15 430 889

c) Krátkodobé pohľadávky

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bola takáto:

V členení podľa druhu:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
Pohľadávky voči komerčným bankám	24 405 700	46 591 368
<i>z toho:</i>		
<i>termínované vklady splatné nad 24 hod</i>	24 332 094	46 215 005
<i>pohľadávky z časovo rozlíšeného úroku</i>	73 606	376 363
Pohľadávky z cenných papierov (kupóny, dividendy)	0	30 359
Celkom	24 405 700	46 621 727

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 31. decembru 2009

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	10 654 881	20 138 428
Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov	8 187 094	18 553 030
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	0	2 156 875
Zostatková doba splatnosti nad 1 rok	5 563 725	5 773 394
Celkom	24 405 700	46 621 727

V členení podľa denominačnej meny:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
EUR	24 405 700	46 621 727
Ostatné meny	0	0
Celkom	24 405 700	46 621 727

d) Deriváty (kladné hodnoty)

Štruktúra derivátov k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bola takáto:

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	0	278 670
Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov	0	0
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	0	0
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 5 rokov	0	0
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	73 056	96 762
Celkom	73 056	375 432

V členení podľa toho, či sú s dodávkou alebo bez dodávky:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Deriváty s výmenou podkladových nástrojov	73 056	375 432
Deriváty bez výmeny podkladových nástrojov	0	0
Celkom	73 056	375 432

Nasledujúce tabuľky uvádzajú porovnanie hodnoty podkladových nástrojov s hodnotou príslušných derivátov k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008:

	<i>k 31. decembru 2009</i>			
	<i>Nominálna hodnota</i>		<i>Reálna hodnota</i>	
	<i>Aktíva</i>	<i>Pasíva</i>	<i>Kladná</i>	<i>Záporná</i>
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika (CZK/EUR)	1 703 363	(1 630 307)	73 056	0
Celkom	1 703 363	(1 630 307)	73 056	0

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2009

	<i>k 31. decembru 2008</i>			
	<i>Nominálna hodnota</i>		<i>Reálna hodnota</i>	
	<i>Aktíva</i>	<i>Pasíva</i>	<i>Kladná</i>	<i>Záporná</i>
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika (CZK/SKK)	1 741 391	(1 644 629)	96 762	0
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika (JPY/SKK)	1 269 907	(1 218 278)	51 629	0
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika (GBP/SKK)	563 438	(520 074)	43 364	0
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika (USD/SKK)	4 134 326	(3 957 934)	176 392	0
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika (EUR/SKK)	15 316 428	(15 309 143)	7 285	0
Celkom	23 025 490	(22 650 058)	375 432	0

e) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bola nasledovná:

<i>Popis</i>	<i>31. 12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Bankové účty	326 579	2 827 021
Celkom	326 579	2 827 021

Fond má zriadené bežné účty u svojho depozitára – Tatra banka, a.s.

f) Ostatný majetok

Štruktúra položky ostatný majetok k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bola nasledovná:

<i>Popis</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Pohľadávka voči PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	11 357	24 714
Ostatné pohľadávky	0	36
Celkom	11 357	24 750

g) Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat

<i>Popis</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Záväzok voči GARANT k.d.f., Allianz - Slovenská d.s.s.,a.s.	3 218	5 837
Celkom	3 218	5 837

Priemerná doba úhrady záväzku z presunov, prestupov a iných výplat v roku 2009 bola 1 deň.

h) Záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Záväzky voči správcovskej spoločnosti predstavujú najmä záväzky z odplát za správu fondu a poplatky za vedenie osobných dôchodkových účtov.

<i>Popis</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>31.12.2008</i>
Záväzky z poplatkov za správu fondu	1	4
Záväzky z poplatkov za vedenie osobného dôchodkového účtu	0	0
Celkom	1	4

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2009

Sporitelia dôchodkového fondu majú záväzok voči správcovskej spoločnosti zaplatiť odplatu za zhodnotenie za mesiac december 2009 vo výške 11 192 EUR. Do účtovníctva fondu sa táto suma dostane cez odpísanie dôchodkových jednotiek sporiteľov súvŕstne so vznikom záväzku dôchodkového fondu voči správcovskej spoločnosti v mesiaci január 2010.

i) Deriváty (záporné hodnoty)

Štruktúra derivátov (záporné reálne hodnoty) k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bola takáto:

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca	0	0
Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov	0	0
Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka	0	0
Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 5 rokov	0	0
Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov	73 056	96 762
Celkom	73 056	96 762

V členení podľa toho, či sú s dodávkou alebo bez dodávky:

Popis	31.12.2009	31.12.2008
Deriváty s výmenou podkladových nástrojov	73 056	96 762
Deriváty bez výmeny podkladových nástrojov	0	0
Celkom	73 056	96 762

Nasledujúce tabuľky uvádzajú porovnanie hodnoty podkladových nástrojov s hodnotou príslušných derivátov k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008:

	<i>k 31. decembru 2009</i>			
	<i>Nominálna hodnota</i>		<i>Reálna hodnota</i>	
	<i>Aktíva</i>	<i>Pasíva</i>	<i>Kladná</i>	<i>Záporná</i>
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika (EUR/CZK)	1 630 308	(1 703 363)	0	(73 056)
Celkom	1 630 308	(1 703 363)	0	(73 056)

	<i>k 31. decembru 2008</i>			
	<i>Nominálna hodnota</i>		<i>Reálna hodnota</i>	
	<i>Aktíva</i>	<i>Pasíva</i>	<i>Kladná</i>	<i>Záporná</i>
Termínové kontrakty na obmedzenie menového rizika (SKK/EUR)	1 644 629	(1 741 391)	0	(96 762)
Celkom	1 644 629	(1 741 391)	0	(96 762)

j) Dôchodkové jednotky

Zhrnutie pohybov na účte dôchodkové jednotky (riadok 22 súvahy):

Popis	Celkom
Stav k 1. januáru 2009	223 180 181
Upísanie dôchodkových jednotiek	72 424 021
Odpísanie dôchodkových jednotiek (prestupy, výstupy, odplaty)	(10 633 168)
HV minulého roku	(8 756 376)
Stav k 31. decembru 2009	276 214 658

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2009

Hospodárky výsledok roku 2008 vo výške -8 756 376 EUR bol schválený Valným zhromaždením správcovskej spoločnosti, ktoré sa konalo dňa 8.6.2009. Valné zhromaždenie rozhodlo o preúčtovaní hospodárskeho výsledku roku 2008 na účet dôchodkových jednotiek.

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

k) Výnosy z úrokov (netto)

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov za roky 2009 a 2008:

Popis	1.1.-31.12.2009	1.1.-31.12.2008
Výnosy z dlhových cenných papierov	4 532 175	4 969 298
Náklady na dlhové cenné papiere (amortizácia prémie)	(550 911)	(89 198)
Výnosy z termínovaných vkladov	686 412	2 291 305
Výnosy z bežných účtov	11 109	63 580
Iné úrokové výnosy (netto)	0	(13 354)
Celkom	4 678 785	7 221 631

l) Výnosy z dividend

Štruktúra výnosov z dividend za roky 2009 a 2008:

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	1.1.-31.12.2009	1.1.-31.12.2008
USD	0	645
Iné meny	0	0
Celkom	0	645

m) Výnosy z podielových listov

Štruktúra výnosov z podielových listov za roky 2009 a 2008:

V členení podľa druhu:

Popis	1.1.-31.12.2009	1.1.-31.12.2008
Výnosy z podielových listov otvorených PF	0	0
Výnosy z podielových listov ETF fondov	112 726	780 590
Výnosy z podielových listov špeciálnych PF	0	0
Výnosy z podielových listov ostatných fondov	0	0
Celkom	112 726	780 590

V členení podľa denominačnej meny:

Popis	1.1.-31.12.2009	1.1.-31.12.2008
EUR	51 952	561 460
USD	60 774	149 049
JPY	0	22 403
GBP	0	47 678
Celkom	112 726	780 590

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 31. decembru 2009

n) Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi

Štruktúra výsledku z operácií s cennými papiermi za roky 2009 a 2008:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>
Zisk/(strata) z predaja a precenenia cenných papierov	(2 487 228)	(15 692 865)
Výsledok zaistenia	0	0
Celkom	(2 487 228)	(15 692 865)

o) Čistý zisk/(strata) z devízových operácií

Štruktúra výsledku z devízových operácií za roky 2009 a 2008:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>
Zisk/strata z predaja devíz a precenenia aktív v cudzích menách	112 012	(4 947 871)
Výsledok zaistenia	(234 652)	3 937 668
Celkom	(122 639)	(1 010 203)

p) Čistý zisk/(strata) z derivátových operácií

Spoločnosť eviduje všetky deriváty ako deriváty na zabezpečenie (viď časť „Deriváty“ v bode B). Vykázané položky reprezentujú neefektívnu časť zabezpečenia týmito derivátmi.

Štruktúra výsledku z derivátových operácií za roky 2009 a 2008:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>
Čistý zisk/(strata) z derivátových operácií	0	(25 327)
Celkom	0	(25 327)

q) Náklady na dane

Štruktúra položky náklady na dane za roky 2009 a 2008:

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>
Zrážková daň - bankové účty a termínované vklady	9 399	12 833
Zrážková daň - výnosy z podielových listov a dividend	15 170	14 642
Celkom	24 569	27 475

r) Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady

Spoločnosť vytvorila (v súlade s vyhláškou) opravné položky k pohľadávkam za platby z kupónov z dlhopisu spoločnosti LANDSBANKI ISLAND, ktorá sa v priebehu roka 2008 dostala do stavu, keď nedokázala plniť finančné záväzky. Spoločnosť v roku 2009 predala uvedený cenný papier spolu s pohľadávkami z nevyplatených kupónov. Vytvorené opravné položky boli zúčtované s pohľadávkami, ku ktorým boli vytvorené.

<i>Popis</i>	<i>1.1.-31.12.2009</i>	<i>1.1.-31.12.2008</i>
Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady	0	3 373
Celkom	0	3 373

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31.12.2009 a k 31.12.2008 evidoval podsúvahové položky. Tieto položky sú popísané v časti “Deriváty (kladné hodnoty)” - E e) a “Deriváty (záporné hodnoty)” - E j).

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

Účtovná závierka k 31. decembru 2009

Fond k 31.12.2009 neevidoval žiadne iné podsúvahové položky.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

DÔCHODKOVÉ JEDNOTKY

Podiel sporiteľov na majetku v dôchodkovom fonde je vyjadrený prostredníctvom dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov.

V zmysle zákona o sds sa aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky v deň výpočtu určí ako podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu všetkých dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch všetkých sporiteľov dôchodkového fondu a na garančnom účte v deň výpočtu, pričom čistou hodnotou majetku v dôchodkovom fonde sa rozumie rozdiel medzi hodnotou majetku v dôchodkovom fonde a jeho záväzkami.

Čistú hodnotu majetku v dôchodkovom fonde a aktuálnu hodnotu dôchodkovej jednotky je správcovská spoločnosť povinná vypočítavať každý pracovný deň.

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky dôchodkového fondu k 31.12.2009 bola 0,035881 (k 31.12.2008 bola 0,035574).
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 31.12.2009 bola 278 371 738 EUR (k 31.12.2008 bola 214 423 805 EUR).

	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2009 (v EUR)</i>	<i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2008 (v EUR)</i>
AKTÍVA	278 448 013	214 526 407
Krátkodobé pohľadávky	24 743 636	49 473 497
Dlhové cenné papiere bez kupónov	228 070 100	38 883 899
Dlhové cenné papiere s kupónmi	25 561 221	110 362 689
Akcie	0	0
Podielové listy	0	15 430 889
Deriváty	73 056	375 432
ZÁVÄZKY	76 275	102 602
Záväzky voči správcovskej spoločnosti	1	4
Záväzky z presunov, prestupov a iných výplat	3 218	5 837
Deriváty	73 056	96 762
Ostatné záväzky	0	
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	278 371 738	214 423 805
Počet dôchodkových jednotiek	7 758 258 191	6 027 784 920
Hodnota dôchodkovej jednotky	0,035881	0,035574

OSTATNÉ DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

- a) Správcovská spoločnosť analyzovala nedávny vývoj na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch a jeho možný dopad na
- obchodné aktivity správcovskej spoločnosti, a to aj v súvislosti so schopnosťou aj naďalej pokračovať vo svojej činnosti (tzv. going concern);
 - jednotlivé položky vykázané v predkladanej účtovnej závierke, predovšetkým z pohľadu adekvátnosti ich ocenenia, zohľadnenia neistoty súvisiacej s uskutočnenými odhadmi a z toho vyplývajúcej prípadnej významnej chyby v tejto účtovnej závierke; a
 - významné riziká (kreditné riziko, riziko likvidity a pod.) a neistotu spojenú s analýzou vplyvu zmeny predpokladov ovplyvňujúcich dopad uvedených rizík.

OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

Účtovná závierka k 31. decembru 2009

Z krátkodobého hľadiska vedenie správcovskej spoločnosti očakáva zvýšenú volatilitu v trhových cenách finančného majetku fondu. Keďže výška poplatkov je odvodená od hodnoty majetku v správe fondu, volatilita cien ovplyvní aj výšku poplatkov, ktoré správcovská spoločnosť inkasuje.

Zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení (ďalej len „sds“) uzatvárané správcovskou spoločnosťou sú dlhodobé.

Na základe uvedenej analýzy vedenie správcovskej spoločnosti z dlhodobého hľadiska nepredpokladá významný vplyv nepriaznivého vývoja na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch na činnosť dôchodkového fondu.

- b) Od 15.11.2008 do 30.06.2009 mali sporitelia možnosť vystúpiť zo systému starobného dôchodkového sporenia. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky tak v dôchodkovom fonde OPTIMAL učinilo 9 744 sporiteľov, čo predstavuje 7,9% z celkového počtu sporiteľov.

Pri predošlom otvorení systému starobného dôchodkového sporenia v období od 1.1.2008 do 30.6.2008 z dôchodkového fondu odišlo 17 879 sporiteľov.

- c) Dňa 11. 3. 2009 bola Národnou radou SR schválená v skrátanom legislatívnom konaní novela zákona o sds, ktorá zaviedla do systému sds štyri zásadné zmeny:

1. zníženie max. výšky odplaty za správu dôchodkového fondu z 0,065% na 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkových fondoch ,
2. zavedenie nového typu odplaty – odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde vo výške max. 5,6% z jednej šestiny zhodnotenia majetku v dôchodkovom fonde za sledované šesťmesačné obdobie (prvé začalo plynúť od 1.7.2009),
3. implementácia nových typov rizík a to v podobe nutnosti doplnenia chýbajúcich prostriedkov z vlastných zdrojov správcovskej spoločnosti v prípade, ak vlastná výkonnosť dôchodkového fondu je v sledovanom období negatívna, a zavedenie povinnosti porovnávania výkonnosti (resp. zloženia majetku dôchodkového fondu) s referenčnou hodnotou (resp. so zložením referenčnej hodnoty) príslušného dôchodkového fondu definovanou Národnou bankou Slovenska, resp. štatútmi dôchodkových fondov,
4. zavedenie garančného účtu dôchodkového fondu súvisiace s technickým riešením predchádzajúcich dvoch aspektov (v bode 2 a 3).

Uvedené zmeny sú platné od 1.7.2009

- d) V súvislosti s účinnosťou novely zákona č. 43/2004, popísanou vyššie, podľa ktorej dôchodkové správcovské spoločnosti sú povinné sledovať výkonnosť svojich dôchodkových fondov v rámci 6 mesačného horizontu, a túto vyhodnocovať na mesačnej báze, bola v priebehu roka 2009 komplexne prehodnotená investičná stratégia jednotlivých dôchodkových fondov pod správou správcovskej spoločnosti s významnými dopadmi na portfólio a risk management, s cieľom dosiahnuť pre sporiteľov čo najvyšší výnos pri dodržaní zákonných limitov a podmienok, predovšetkým dosiahnutia kladnej výkonnosti na každom 6 mesačnom horizonte. Tieto ciele správcovská spoločnosť napĺňa striktným riadením durácie fondov, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika

I. UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka do dňa jej schválenia nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.